

ACACIA RENTA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4376

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.
Auditores, S. L.**Depositarario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** PricewaterhouseCoopers**Grupo Gestora:** ACACIA INVERSION**Grupo Depositarario:** BANKINTER**Rating Depositarario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.acacia-inversion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. GRAN VIA DE D. DIEGO LOPEZ DE HARO, 40, BIS
48009 - BILBAO
Vizcaya

Correo Electrónico

info@acacia-inversion.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Para lograr el objetivo se invertirá periódicamente en estrategias combinadas de RF a c/p con ventas de derivados sobre RV negociados en mercados organizados con un horizonte 6-12 meses. La estrategia fundamental en derivados consistirá en la venta de puts sobre índices, principalmente IBEX y Eurostoxx 50, lo que supone, a cambio de recibir una prima, la obligación de comprar el índice subyacente de cada estrategia a fecha de vencimiento, al precio de ejercicio. A vencimiento de cada estrategia, se irá acumulando la rentabilidad objetivo menos la posible pérdida en caso de caídas bursátiles superiores al 20% aproximadamente. En caso de evolución muy desfavorable de las bolsas, se podría incurrir en pérdidas significativas.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,96	0,88	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	2,88	1,35	2,88

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
G	2.113.200,18	2.004.113,84	137	126	EUR	0,00	0,00		NO
I	2.360.549,15	1.988.706,22	235	254	EUR	0,00	0,00	1000	NO
MASTER	2.386.836,41	1.982.273,71	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
ORIGEN	6.445.485,29	6.781.145,22	342	329	EUR	0,00	0,00	1 participacion	NO
R	2.284.903,37	1.882.624,62	417	326	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
G	EUR	18.098	16.866	8.973	6.025
I	EUR	20.216	16.737	14.755	10.393
MASTER	EUR	20.618	16.797	9.298	
ORIGEN	EUR	55.201	57.069	71.171	102.134
R	EUR	19.476	15.783	5.073	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
G	EUR	8,5643	8,4159	8,0400	7,7129
I	EUR	8,5643	8,4159	8,0400	7,7129
MASTER	EUR	8,6380	8,4738	8,0651	
ORIGEN	EUR	8,5643	8,4159	8,0400	7,7129
R	EUR	8,5239	8,3835	8,0232	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
G		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
I		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
MASTER		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ORIGEN		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
R		0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual G .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,76	2,31	-0,53	0,91	1,14	4,67	4,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18	1,30		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33	0,48		
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36	0,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	0,52	0,20	0,21	0,20	0,17		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

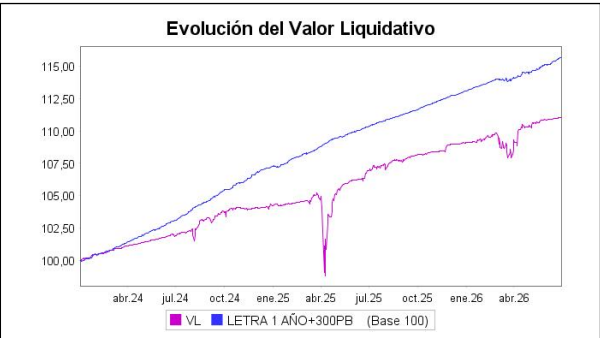
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,38	

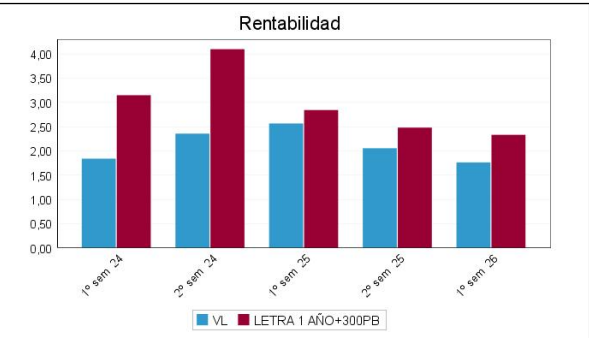
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,76	2,31	-0,53	0,91	1,14	4,67	4,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18	1,30		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33	0,48		
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36	0,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,52	0,17	0,18	0,17	0,13		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

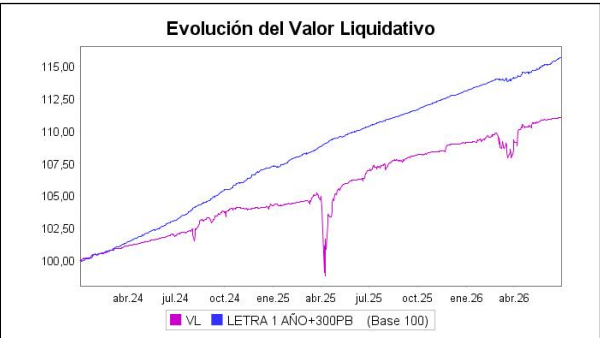
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,32	

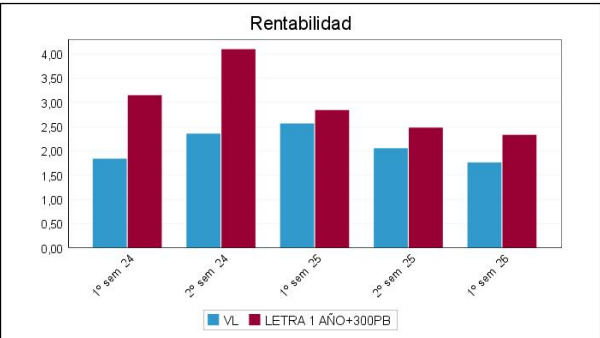
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual MASTER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,94	2,39	-0,44	1,00	1,23	5,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,58	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,60	3,14	0,65	1,40	6,18			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33			
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,68	0,68	0,58	0,19	0,21	0,19			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

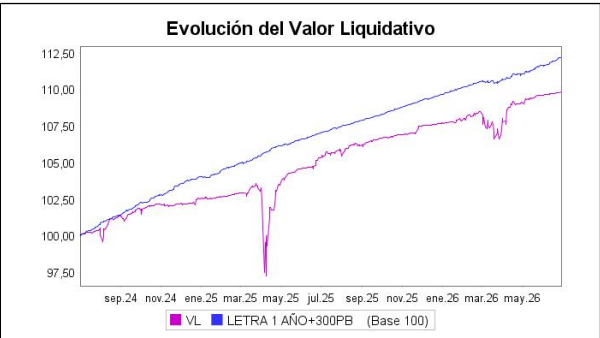
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,12	0,10	0,10	0,10	0,41	0,37		

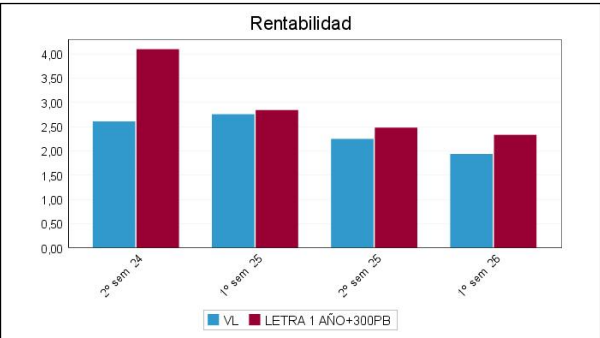
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ORIGEN .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,76	2,31	-0,53	0,91	1,14	4,67	4,24	5,26	3,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026	-3,15	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026	2,83	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18	1,30	1,02	2,54
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33	0,48	2,87	0,22
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36	0,51	2,88	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,17	1,12	1,12	1,12	4,00	4,05	4,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

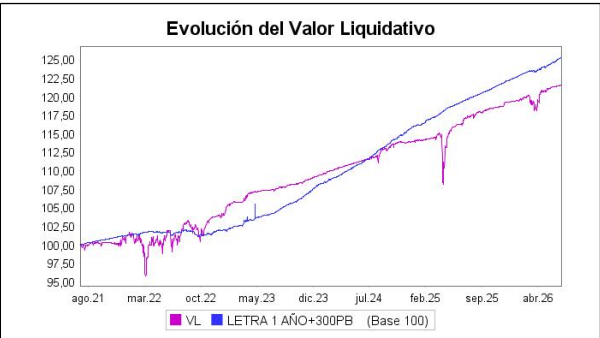
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,73	0,00

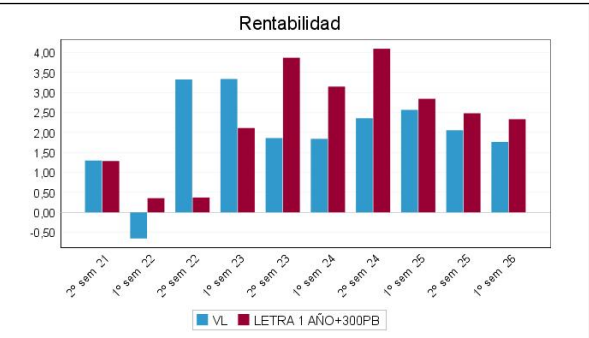
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,67	2,26	-0,58	0,86	1,09	4,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33			
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	0,84	0,19		0,19			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

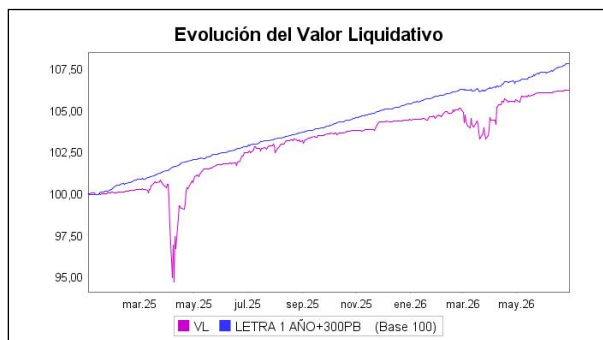
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,24	0,24	0,96	0,95		

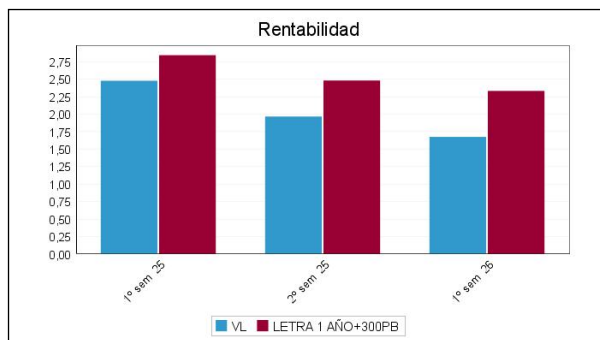
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	50.371	211	3,37
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	169.853	351	7,72
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	31.976	259	9,47
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	161.862	1.206	3,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	32.712	127	1,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	446.774	2.154	5,52

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	124.642	93,29	109.966	89,22
* Cartera interior	62.080	46,46	53.583	43,47
* Cartera exterior	61.627	46,12	55.280	44,85
* Intereses de la cartera de inversión	935	0,70	1.103	0,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.561	7,16	13.354	10,83
(+/-) RESTO	-594	-0,44	-68	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	133.609	100,00 %	123.253	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	123.253	117.468	123.253	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,41	3,04	6,41	143,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,78	2,25	1,78	-8,38
(+) Rendimientos de gestión	2,18	2,69	2,18	-6,51
+ Intereses	1,02	1,33	1,02	-11,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,04	0,06	69,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,09	1,37	1,09	-7,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,05	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,44	-0,39	3,07
- Comisión de gestión	-0,33	-0,36	-0,33	5,36
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-13,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	31,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-8,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	133.609	123.253	133.609	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

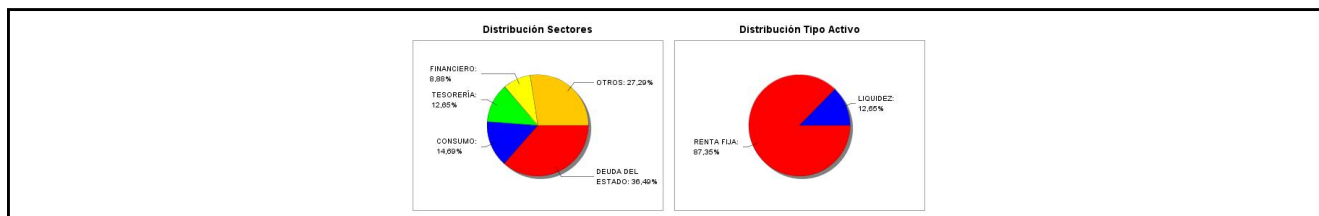
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.808	32,77	33.161	26,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.272	8,42	6.423	5,19
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.999	5,24	13.999	11,36
TOTAL RENTA FIJA	62.080	46,43	53.583	43,45
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	62.080	46,43	53.583	43,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.627	46,11	55.280	44,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	61.627	46,11	55.280	44,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.627	46,11	55.280	44,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.707	92,54	108.863	88,29

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Pagarés Tecnicas Reunidas 09/26	C/ Compromiso	993	Inversión
Total subyacente renta fija		993	
TOTAL OBLIGACIONES		993	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 109.992.461,65 euros, suponiendo un 87,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

A nivel macroeconómico, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por un crecimiento desigual y por el repunte de las presiones inflacionistas derivado del encarecimiento de la energía. En Estados Unidos, el PIB avanzó un 2,1 % anualizado durante el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones y el gasto público. El mercado laboral perdió dinamismo hacia el cierre del semestre, con una creación de 57.000 empleos en junio y una tasa de paro del 4,2 %. La inflación general se situó en el 3,5 % interanual en junio, impulsada por el aumento de los precios energéticos, mientras que la subyacente se situó en 2,6%. En este contexto la Reserva Federal mantuvo durante todo el semestre los tipos de interés en el rango 3,5 %-3,75 %.

En la eurozona, la actividad permaneció prácticamente estancada con el PIB avanzando 0,3 % en el primer trimestre. La inflación cerró junio en 2,8 %, con la subyacente en 2,4 %, ante lo que el BCE subió los tipos 25 puntos base, hasta el nivel

de 2,25 %.

En Asia, China experimentó una pérdida gradual de impulso, con un crecimiento del PIB del 4,7 % interanual durante el conjunto del semestre, frente al 5,0 % del primer trimestre y el 4,3 % del segundo. La producción manufacturera y los servicios tecnológicos mantuvieron un comportamiento sólido, pero el consumo interno y la inversión continuaron débiles con las ventas minoristas aumentando solo un 1,3 %, mientras que la inversión total cayó un 5,7 % y la inmobiliaria un 18 %. En Japón, el PIB creció un 0,5 % en el primer trimestre, apoyado tanto por la demanda interna como por el sector exterior. Aunque la inflación general se moderó hasta el 1,5 % en mayo, el Banco de Japón advirtió de mayores presiones subyacentes derivadas de la energía y elevó el tipo de interés oficial hasta el 1 % en junio, avanzando en la normalización de su política monetaria.

En el plano político y geopolítico, el semestre estuvo marcado por varios frentes de conflicto bélico. El año inició con las fuerzas militares estadounidenses irrumpiendo en Venezuela, lo que generó la captura de Nicolás Maduro y la toma de control de la infraestructura petrolera venezolana. En febrero estalló el conflicto entre Irán y Estados Unidos, desencadenando la interrupción del suministro global de petróleo por el bloqueo del estrecho de Ormuz, lo que puso presión alcista en el precio de la energía. Si bien en la última parte del semestre ambos países lograron llegar a un acuerdo de paz que reabriera el estrecho, la tensión siguió reabriéndose esporádicamente mostrando la fragilidad del acuerdo. Las tensiones también estuvieron guiadas por el recrudecimiento del conflicto entre Israel y el Líbano que colateralmente también afectó a la persistencia del encarecimiento energético.

En Europa el Reino Unido vivió una creciente inestabilidad política luego de la dimisión del primer ministro Keir Starmer tras las presiones políticas al interior de su partido, este es el séptimo premier que dimite en los últimos 10 años. En Alemania el plan de estímulo fiscal anunciado en 2025 se ha desarrollado más lento de lo previsto debido al encarecimiento energético que obligó a los países europeos a ajustar su presupuesto fiscal dada su mayor dependencia de las importaciones de petróleo.

En renta fija, el semestre estuvo marcado por el aumento del rendimiento de los bonos soberanos derivado de las mayores expectativas de inflación tras el aumento del precio del petróleo. Durante el semestre el rendimiento del bono estadounidense a 20 años subió 16 puntos base para situarse en 4,95%, mientras que en Europa el rendimiento del bund alemán a 10 años llegó a situarse en 3,19% en mayo, cerrando el semestre en 2,85%. El efecto de las mayores expectativas de inflación también se vio reflejado en la política monetaria de los bancos centrales que pasaron de tener un sesgo expansivo a principio de año a uno más restrictivo luego del surgimiento del conflicto en oriente medio. Por el lado del crédito los diferenciales se mantuvieron ajustados tanto en grado de inversión como en alto rendimiento.

El dólar estadounidense se apreció en el semestre como respuesta al aumento del rendimiento de la renta fija, el tipo de cambio frente al euro pasó de 1,1746 \$/€ a 1,1422 \$/€ a cierre de junio. Mientras, el yen japonés continuó su depreciación respecto al euro, pasando de 184,01 ¥/€ a 185,68 ¥/€.

En materias primas el petróleo Brent llegó a revalorizarse un 94% en marzo con el barril transando por sobre los 118\$, luego del acuerdo de paz en medio oriente se estabilizó cerrando el semestre en 73\$. El oro corrigió 7,2% hasta los 4.008 \$ por onza ante la fortaleza del dólar y el aumento del rendimiento de los bonos soberanos.

En renta variable, el semestre cerró con ganancias generalizadas impulsadas por el sector tecnológico, en Estados Unidos el S&P 500 subió 9,55% situándose en 7499 puntos, mientras que el Nasdaq se revalorizó en 19,9% para situarse en 30.276 puntos. En Europa el Eurostoxx 50 subió 9,18% hasta las 6.328 unidades. En Asia el Nikkei 225 subió un 39,1% hasta los 70.062 puntos mientras que el KOSPI se revalorizaba en 101% reflejando la fuerte subida del sector semiconductores. El semestre también estuvo marcado por la salida a bolsa de SpaceX en la que fue la mayor IPO de la historia.

De cara al segundo semestre del año, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos y geopolíticos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible. En renta fija, preferimos crédito con grado de inversión y duraciones cortas ante los estrechos diferenciales entre crédito y gobierno, sin perder de vista oportunidades selectivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del semestre, con los vaivenes de la volatilidad se ha tomado posición mediante la venta de opciones put de renta variable europea. En Renta Fija hemos comprado letras, bonos y pagarés para sustituir otros vencidos.

c) Índice de referencia

Gestión a través de venta sistemática de volatilidad. Por lo tanto, no tiene benchmark. La Letra del Tesoro Español a 12 meses, la cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +0,82% y una volatilidad de 0,59%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

CLASE G: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 18.098.073 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 137, 11 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE I: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 20.216.452 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 235, 19 menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE MASTER: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 20.617.502 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 1. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,94% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,22% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,22% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE ORIGEN: El patrimonio en el periodo actual ha disminuido hasta 55.201.033 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 342, 13 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE R: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 19.476.329 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 417, 91 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,67% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,47% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,47% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

CLASE G: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,76%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE I: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,76%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE MASTER: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,94%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión

(GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE ORIGEN: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,76%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE R: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,67%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La gestión del fondo se basa en una venta sistemática de volatilidad y la compra de bonos corporativos, pagarés y bonos gubernamentales de alta calidad crediticia.

El principal aportador de la rentabilidad ha venido de la estrategia de venta de volatilidad.

b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 7,34%.

d) Otra información sobre inversiones

La gestión del fondo se basa en la venta sistemática de volatilidad. El fondo invertirá de forma periódica en estrategias combinadas de valores de renta fija a corto plazo con ventas de derivados sobre renta variable con un horizonte temporal de entre 6 y 12 meses. La estrategia que se llevará a cabo es vender puts "out of the money" sobre índices bursátiles, fundamentalmente Ibex-35 o DJ Eurostoxx 50. A vencimiento de cada estrategia el fondo irá acumulando la rentabilidad objetivo menos la posible pérdida en caso de caídas bursátiles superiores al 20% aproximadamente. La rentabilidad final que obtenga el partícipe dependerá del momento en que haya entrado en el fondo y del valor del mercado respecto al precio de ejercicio de las opciones en ese momento. La cartera estará integrada por valores de Renta Fija Pública a C/P, emitida por Estados UE y ocasionalmente otros de la OCDE, o Privada a C/P, de emisores de la OCDE. El porcentaje de exposición a renta fija y a renta variable puede oscilar entre el 0% el 100% de la exposición total dependiendo de los tipos de interés y del riesgo general del mercado en cada momento. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE G: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 0,63%.

CLASE I: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 0,62%.

CLASE MÁSTER: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 0,68%.

CLASE ORIGEN: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 1,2%.

CLASE R: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 0,95%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1% del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

NO APLICA.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NO APLICA.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al segundo semestre de 2026, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible.

1. Crecimiento económico: moderado y desigual.

Esperamos que la economía global mantenga un crecimiento razonable, aunque con diferencias relevantes entre regiones y sectores. La inversión tecnológica y el aumento del gasto público seguirán respaldando la actividad, si bien el elevado endeudamiento, la fragmentación geopolítica y la reorganización de las cadenas de suministro podrían limitar el crecimiento y aumentar su volatilidad.

2. Política monetaria: menor visibilidad.

Los bancos centrales continuarán condicionados por la evolución de la inflación y la actividad económica. La Reserva Federal previsiblemente mantendrá una política dependiente de los datos, con una menor orientación hacia el público sobre sus futuras decisiones, mientras que el BCE seguirá vigilando las presiones inflacionistas, especialmente en servicios y salarios.

3. Inflación: riesgo de persistencia.

Aunque la inflación se ha moderado, consideramos que el mercado podría estar infravalorando su persistencia. El aumento del gasto público, la inversión en defensa e infraestructuras, las necesidades energéticas vinculadas a la inteligencia artificial y las tensiones geopolíticas en medio oriente podrían mantener las presiones sobre los precios.

4. Valoraciones: concentración y expectativas elevadas.

La rentabilidad de los principales índices ha estado muy concentrada en un reducido número de grandes compañías tecnológicas, especialmente vinculadas a los semiconductores, el hardware y la inteligencia artificial.

5. Renta fija: preferencia por duraciones cortas.

En renta fija, priorizaremos los vencimientos cortos donde seguimos encontrando una relación atractiva entre rentabilidad y riesgo. Buscaremos oportunidades de forma selectiva en deuda emergente, bonos a tipo flotante y crédito de alto rendimiento, siempre que las rentabilidades ofrecidas compensen adecuadamente el riesgo asumido y manteniendo una duración reducida.

En los tramos largos de las curvas soberanas mantendremos una posición flexible. Si se producen repuntes significativos de las rentabilidades, podremos tomar posiciones tácticas para aprovechar valoraciones más atractivas, tal y como hemos hecho durante el primer semestre del ejercicio.

6. Liquidez y diversificación.

Consideramos que la diversificación debe construirse atendiendo a los factores de riesgo y no únicamente al número de activos o regiones representados. Muchas carteras aparentemente diversificadas mantienen una elevada dependencia de una misma temática debido a la concentración de los índices bursátiles en el sector tecnológico.

En este contexto, mantendremos niveles adecuados de liquidez y activos de bajo riesgo, tanto para limitar el impacto de posibles correcciones como para aprovechar oportunidades de inversión cuando las valoraciones resulten más atractivas. Nuestro posicionamiento para el segundo semestre de 2026 se apoyará en tres pilares:

- Selección activa: favoreceremos sectores con modelos de negocio sólidos, visibilidad de beneficios y valoraciones razonables, reduciendo la dependencia de los segmentos más concentrados de los índices.
- Renta fija de corta duración: buscaremos oportunidades en deuda emergente, bonos flotantes y high yield cuando la rentabilidad compense el riesgo. En los tramos largos, tomaremos posiciones tácticas si se producen repuntes atractivos de las rentabilidades.
- Gestión del riesgo y flexibilidad táctica: preservaremos liquidez y activos defensivos para adaptar la cartera ante cambios en el entorno y aprovechar posibles dislocaciones de mercado.

En conclusión, esperamos que el segundo semestre de 2026 esté caracterizado por una mayor dispersión entre activos, sectores y regiones. La persistencia de la inflación, la menor previsibilidad de los bancos centrales y la concentración de los índices exigen una gestión selectiva y disciplinada. La actuación del Fondo se orientará a mantener una cartera diversificada y flexible, con el objetivo de preservar el capital y generar rentabilidad sostenible a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02705074 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,56 2027-05-07	EUR	2.930	2,19	0	0,00
ES0L02704093 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2027-04-09	EUR	7.359	5,51	0	0,00
ES0L02702055 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,06 2027-02-05	EUR	3.422	2,56	0	0,00
ES0L02701156 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,43 2027-01-15	EUR	5.895	4,41	0	0,00
ES0L02612049 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-12-04	EUR	3.959	2,96	0	0,00
ES0L02612049 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,04 2026-12-04	EUR	1.471	1,10	0	0,00
ES0L02612049 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,03 2026-12-04	EUR	4.893	3,66	4.901	3,98
ES0L02611066 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,41 2026-11-06	EUR	3.960	2,96	0	0,00
ES0L02610092 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-10-09	EUR	3.969	2,97	3.933	3,19
ES0L02605084 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-05-08	EUR	0	0,00	7.444	6,04
ES0L02602065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-02-06	EUR	0	0,00	3.478	2,82
ES0L02601166 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16	EUR	0	0,00	7.449	6,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	5.950	4,45	5.955	4,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		43.808	32,77	33.161	26,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.808	32,77	33.161	26,90
XS3433783860 - PAGARE Maire Technimont SpA 3,99 2026-12-30	EUR	294	0,22	0	0,00
XS3433783514 - PAGARE Maire Technimont SpA 3,42 2026-09-30	EUR	496	0,37	0	0,00
XS3433782623 - PAGARE Maire Technimont SpA 3,18 2026-08-26	EUR	299	0,22	0	0,00
XS3433779595 - PAGARE Esprinet Spa 4,26 2026-10-21	EUR	593	0,44	0	0,00
ES0505666307 - PAGARE ALUDIUM 4,21 2026-10-27	EUR	888	0,66	0	0,00
ES0505630519 - PAGARE Cie Automotive SA 3,13 2027-02-25	EUR	490	0,37	0	0,00
XS3423971822 - PAGARE FCC 2,85 2026-09-22	EUR	497	0,37	0	0,00
ES0505693095 - PAGARE Cementos Molins 3,02 2026-12-15	EUR	197	0,15	0	0,00
FR0129788396 - PAGARE Lagardere S.C.A. 2,57 2026-07-14	EUR	499	0,37	0	0,00
ES0505703456 - PAGARE VISALIA 4,12 2026-09-15	EUR	494	0,37	0	0,00
XS3373451825 - PAGARE Esprinet Spa 3,60 2026-07-31	EUR	496	0,37	0	0,00
ES0505703431 - PAGARE VISALIA 4,08 2026-07-28	EUR	495	0,37	0	0,00
ES0505630451 - PAGARE Cie Automotive SA 2,87 2026-11-16	EUR	494	0,37	0	0,00
ES0505555658 - PAGARE Nimo's Holding 3,60 2026-07-07	EUR	297	0,22	0	0,00
ES05050721R4 - PAGARE Pikolin SA 2,50 2026-07-13	EUR	498	0,37	0	0,00
ES0505555682 - PAGARE Nimo's Holding 3,90 2026-09-15	EUR	493	0,37	0	0,00
ES0505666208 - PAGARE ALUDIUM 4,19 2026-07-29	EUR	786	0,59	0	0,00
ES05148201K6 - PAGARE Vocento 4,08 2026-09-09	EUR	986	0,74	0	0,00
ES05052800F9 - PAGARE NEXUS 3,24 2026-07-09	EUR	198	0,15	0	0,00
XS3259302415 - PAGARE Finlogic SPA 2,63 2026-02-19	EUR	0	0,00	498	0,40
ES05052800B8 - PAGARE NEXUS 3,50 2026-09-10	EUR	198	0,15	0	0,00
ES0505079477 - PAGARE Greenergy Renovables 3,22 2026-01-09	EUR	0	0,00	498	0,40
ES0505703282 - PAGARE VISALIA 2026-02-03	EUR	0	0,00	498	0,40
ES0505280992 - PAGARE NEXUS 2026-02-10	EUR	0	0,00	1.493	1,21
ES05364630C0 - PAGARE Audax Energía 2026-03-19	EUR	0	0,00	977	0,79
ES0505666224 - PAGARE ALUDIUM 2026-02-25	EUR	0	0,00	497	0,40
ES0505666224 - PAGARE ALUDIUM 2026-02-25	EUR	0	0,00	489	0,40
ES0505695355 - PAGARE AGOTZAINA 3,34 2026-09-30	EUR	494	0,37	0	0,00
ES05781650J8 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,19 2026-10-30	EUR	593	0,44	0	0,00
ES0565386465 - PAGARE Solaria Energía 2,51 2026-07-24	EUR	497	0,37	0	0,00
ES05148200W3 - PAGARE Vocento 2026-02-09	EUR	0	0,00	979	0,79
ES0505630295 - PAGARE Cie Automotive SA 1,30 2026-06-15	EUR	0	0,00	494	0,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.272	8,42	6.423	5,19
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BANKINTER S.A. 2,14 2026-07-07	EUR	6.999	5,24	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07	EUR	0	0,00	13.999	11,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.999	5,24	13.999	11,36
TOTAL RENTA FIJA		62.080	46,43	53.583	43,45
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		62.080	46,43	53.583	43,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0129287332 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BI 2,16 2026-12-02	EUR	4.949	3,70	4.905	3,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.949	3,70	4.905	3,98
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS TYC 0,38 2027-09-15	EUR	3.395	2,54	0	0,00
XS2657613720 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 3,75 2027-10-25	EUR	3.034	2,27	0	0,00
XS3032018239 - BONO AMERICAN HONDA FINAN 3,30 2029-03-21	EUR	0	0,00	3.073	2,49
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,04 2027-07-18	EUR	3.014	2,26	3.018	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.444	7,07	6.092	4,94
XS2006277508 - BONO AMERICA MOVIL SAB DE 0,75 2027-06-26	EUR	2.445	1,83	0	0,00
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SEI 0,38 2027-06-16	EUR	2.918	2,18	0	0,00
XS1995781546 - BONO COCA-COLA HBC FINAN 1,00 2027-05-14	EUR	3.428	2,57	0	0,00
XS2744121869 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2027-01-11	EUR	3.017	2,26	0	0,00
XS1840618059 - BONO BAYER CAPITAL CORP B 2026-06-26	EUR	0	0,00	2.973	2,41
FR0013334695 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2026-05-26	EUR	0	0,00	2.970	2,41
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	2.935	2,38
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30	EUR	2.944	2,20	2.960	2,40
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.924	2,19	2.924	2,37
DE000A3H2ZX9 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,10 2026-02-02	EUR	0	0,00	2.973	2,41
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.989	2,43
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-05-20	EUR	3.707	2,77	0	0,00
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR	0	0,00	3.002	2,44
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK AG 5,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	3.087	2,50
FR001400M9L7 - BONO Electricité de Franc 3,75 2027-06-05	EUR	3.534	2,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2617442525 - BONO[VOLKSWAGEN BANK GMBH]4,25 2026-01-07	EUR	0	0,00	2.527	2,05
FR001400H203 - BONO[RICI BANQUE SA]4,50 2027-04-06	EUR	3.028	2,27	0	0,00
XS2374595044 - BONO[VOLKSWAGEN FIN SERV]0,13 2027-02-12	EUR	2.917	2,18	0	0,00
FR001400F2Q0 - BONO[AIR FRANCE-KLM]7,25 2026-05-31	EUR	0	0,00	3.123	2,53
DE000DL19US6 - BONO[DEUTSCHE BANK AG]2,63 2026-02-12	EUR	0	0,00	2.492	2,02
XS2537060746 - BONO[ARCELOORMITTAL SA]4,88 2026-09-26	EUR	3.038	2,27	0	0,00
DE000A30WVF1 - BONO[DEUT PFANDBRIEFBANK]4,38 2026-08-28	EUR	3.008	2,25	0	0,00
XS2265369657 - OBLIGACION[Deutsch Lufthansa]3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	3.004	2,44
XS2202744384 - RENTA FIJA[CEPSA]2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	3.448	2,80
XS2102934697 - RENTA FIJA[Cellnex Telecom SAU]1,00 2027-04-20	EUR	3.435	2,57	0	0,00
XS2122485845 - OBLIGACION[Dow Chemical]0,50 2027-03-15	EUR	2.937	2,20	0	0,00
XS2081500907 - RENTA FIJA[FCCSer]1,66 2026-12-04	EUR	2.978	2,23	0	0,00
XS2066706909 - RENTA FIJA[Enel]0,38 2027-06-17	EUR	976	0,73	0	0,00
XS1881005976 - RENTA FIJA[Jaguar Land Rover]4,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	2.875	2,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.235	35,34	44.283	35,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.627	46,11	55.280	44,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		61.627	46,11	55.280	44,84
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.627	46,11	55.280	44,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.707	92,54	108.863	88,29

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total